

野村东方国际宜和1号FOF集合资产管理计划

2022年第4季度报告

资产管理人:野村东方国际证券有限公司

资产托管人:宁波银行股份有限公司

报告期间:2022年10月01日-2022年12月31日



§ 1 重要提示

本报告由野村东方国际宜和1号FOF集合资产管理计划（以下称“资产管理计划”）管理人野村东方国际证券有限公司（以下称“野村东方国际”）编制，本资产管理计划托管人已复核本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告、财务会计报告、收益分配情况等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本资产管理计划资产，但不保证本资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

本报告期自2022年10月01日起至2022年12月31日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	宜和1号FOF	
资产管理计划编码	PFF003	
资产管理计划运作方式	契约型开放式	
资产管理计划合同生效日	2021年02月08日	
报告期末资产管理计划份额总额	14,758,285.65份	
资产管理计划合同存续期	10年	
资产管理人	野村东方国际证券有限公司	
资产托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	野村东方国际宜和1号FOFA	野村东方国际宜和1号FOFC
下属分级基金的交易代码	PFF003	PFF004
报告期末下属分级基金的份额总额	7,791,543.14份	6,966,742.51份

§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2022年10月01日 - 2022年12月31日)	
	野村东方国际宜和1号FOFA	野村东方国际宜和1号FOFC
本期已实现收益	26,961.12	28,224.38
本期利润	-58,567.15	-56,393.39
加权平均资产管理计划份额本期利润	-0.0069	-0.0081
期末资产管理计划资产净值	7,297,579.68	6,525,082.72
期末资产管理计划份额净值	0.9366	0.9366

3.2 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划累计净值增长率变动

野村东方国际宜和1号FOFA累计净值增长率走势图

(2021年02月08日-2022年12月31日)



野村东方国际宜和1号FOFC累计净值增长率走势图

(2021年02月08日-2022年12月31日)



§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

姓名	职务	任本资产管理计划的投资经	证 券	说明

		理期限		从业年限	
		任职日期	离任日期		
李丹	投资经理	2021-02-08	-	9	北京大学财政学硕士，北京大学生物医学英语学士、经济学双学士，近10年金融产品设计和研究经验，历任前海厚朴科技股权投资管理（深圳）有限公司高级投资经理、中国国际金融股份有限公司财富服务中心投资经理。
徐玮	投资经理	2022-12-30	-	6年	中国人民大学金融硕士，武汉大学经济学学士。曾任职于中国国际金融股份有限公司财富服务中心，2019年加入野村东方国际证券有限公司，拥有特许金融分析师（CFA）资格。

4.2 报告期内资产管理计划的投资报告

报告期内产品下跌 0.86%，同期沪深 300 上涨 1.8%，中债总财富指数上涨 0.3%。

四季度国内股票市场先抑后扬，国内疫情点状反复、防控趋严，人民币汇率走弱，外资大幅净流出，主要指数大幅下跌。进入 11 月国内疫情政策优化，房地产政策“第三支箭”推出，叠加监管表态提振央企估值修复进程，以上证 50 为代表的大盘指数领涨。12 月疫情管理进一步优化，市场交易主线由地产纾困转向疫后复苏，消费接力地产成为结构性占优板块。

四季度国内债券市场宽幅震荡，10 月疫情扰动下债市大幅走牛，长短端收益率齐降。1 年期国债收益率下行 12bp 至 1.73%，10 年期下行 12bp 至 2.64%。进入 11 月受疫情防控措施优化二十条、以及地产支持政策陆续出台，机构赎回债券产品引发债市负反馈，11 月 1 年期国债收益率上行 40bp 至 2.13%，10 年期上行 24bp 至 2.89%。12 月下旬央行持续逆回购放量、超额续作 MLF，银行间隔夜资金创历史新低，宽裕流动性呵护下债市止跌回暖。1 年期国债收益率下行 3bp 至 2.1%，10 年期下行 4bp 至 2.85%。但信用债收益率上行趋势未止，各等级信用利差上行并不断突破年内高点。

往前看，权益资产维持高配，聚焦扩内需与优势制造。全球衰退预期升温，美国通胀超预期回落，加息步伐有望放缓。叠加美元指数回落，全球流动性继续回流美国的风险弱化，基本面强劲的新兴市场主体有望重新录得海外资金净流入。国内疫情防控措施优化幅度和节奏超预期，政策重心聚焦稳增长。中央经济工作会议定调积极，明确 2023 年目标“推动经济运行整体好转”，工作重点在于“提振信心，扩大内需”，并对高端制造、数字经济、新能源等方面产业建设做出工作部署，产业政策陆续落地将逐步提振市场信心。行业配置上，弱化四季度业绩扰动，聚焦扩内需和优势中游制造环节。四季度生产活动受疫情影响下行压

力大，上市公司业绩多数承压，展望 2023 年，消费复苏、中游制造盈利改善将是重点配置主线。一方面，关注受益于消费场景恢复的出行、食品饮料，以及平台经济；另一方面，部分优势制造环节在上游价格回落背景下，盈利有望改善。前期需求预期混乱、产业链价格波动引发板块调整，当前估值和增速匹配性较好，估值重回低位，左侧布局具备较高的赔率。

固收资产调升至中性配置，中短久期高等级票息策略。经济底部基本确认，回升幅度和节奏有待观察。疫情放开后经济活动陷入短暂低迷，12 月 PMI 读数创 2020 年 3 月以来新低，参考北京等地拥堵指数恢复节奏，预计各地在陆续疫情达峰后短期面临生产、生活受抑制局面，增长恢复需要时间。当前工业企业库存仍处高位，企业内生融资需求疲弱，经济回升斜率可能偏平缓。央行四季度政策例会强调“加大宏观政策调控力度，大力提振市场信心”，结合央行近期呵护市场流动性操作，预计在经济实际企稳回升前，货币政策仍将保持稳健偏松。银行间现券成交显示理财净卖出规模环比减少，随着理财赎回潮告一段落，中短久期高等级票息策略重回性价比区间。

4.3 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

本报告期内，资产管理计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本资产管理计划资产，在严格控制风险的基础上，为本资产管理计划持有人谋求最大利益。本资产管理计划运作合法合规，无损害本资产管理计划持有人利益的行为，本资产管理计划的投资管理符合有关法规的规定。

4.4 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

报告期内，本资产管理计划未进行收益分配。

4.5 产品运用杠杆情况

本报告期末杠杆率为 100.31%，报告期内杠杆率控制符合资产管理计划的约定。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	13,699,016.70	98.80
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-

6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	166,044.95	1.20
8	其他资产	-	-
9	合计	13,865,061.65	100.00

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

5.2 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

5.2.1 报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末未持有股指期货

5.3 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

5.3.1 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末未持有国债期货

§ 6 资产管理计划支付的费用计提基准、计提方式和支付方式

6.1 管理费

计提基准	费率为0.8%/年。
计提方式	$H = E \times 0.8\% \div 365$ H为每日应计提的固定管理费 E为前一日的资产管理计划财产净值 固定管理费首日计提时，以本资产管理计划成立时的资产管理计划规模为计提基准。
支付方式	按每年 365日，每日计提，按季支付。

6.2 托管费

计提基准	费率为0.01%/年。
计提方式	$H = E \times 0.01\% \div 365$ H为每日应计提的托管费 E为前一日的资产管理计划财产净值 托管费首日计提时，以本资产管理计划成立时的资产管理计划规模为计提基准。
支付方式	按每年365日，每日计提，逐日累计至每季季末，按季支付。

6.3 业绩报酬

计提基准	(1) 本计划的业绩报酬计提基准为8% (年化) ; (2) 本计划业绩报酬计提比例为资产管理计划份额的期间收益超过同期业绩报酬计提基准部分的15%。		
计提方式	年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (I)
	R ≤ 8%	0	0
	R > 8%	15%	$I = [(R - 8\%) \times 15\%] \times A \times S \times D$
	$F = I / P$ 其中: R为业绩报酬计算期间该笔份额经年化后的收益率; F为对该笔份额, 管理人应计提的业绩报酬对应的, 应调减的份额数量; P为业绩报酬计提日的该类份额净值; I为对于该笔份额, 管理人应计提的业绩报酬; A为上一个业绩报酬计提日本计划该类份额净值; S为业绩报酬计算期间该笔份额对应的份额数量; D为业绩报酬计算期间的天数除以365天;		
支付方式	在业绩报酬固定提取时点提取业绩报酬的, 业绩报酬以扣减计划份额持有人份额的方式提取; 退出时提取业绩报酬的, 业绩报酬从退出总金额中扣除; 收益分配时提取业绩报酬的, 业绩报酬从收益分配总金额中扣除; 集合计划终止时提取业绩报酬的, 业绩报酬从应支付给计划份额持有人的剩余资产负债中扣除。		

§ 7 资产管理计划份额变动

单位: 份

报告期期初资产管理计划份额总额	15,728,303.65
报告期期间资产管理计划总申购份额	-
减: 报告期期间资产管理计划总赎回份额	970,018.00
报告期期间资产管理计划拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-
报告期期末资产管理计划份额总额	14,758,285.65

§ 8 重大事项揭示

8.1 投资经理变更情况

本资产管理计划自2022年12月30日起新增徐玮先生为投资经理, 即目前本资产管理计划投资经理为李丹女士和徐玮先生。

8.2 重大关联交易情况

本报告期内, 无重大关联交易。

8.3 证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的资产管理计划

截至报告期末，本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本资产管理计划共 1,592,405.68 份。本公司自有资金参与本资产管理计划 500,000.00 份。

8.4 其他涉及投资者利益的重大事项

本报告期内，无其他涉及投资者利益的重大事项。



野村东方国际证券有限公司
2023年01月20日